

# **Criptomoedas**

ASPECTOS JURÍDICOS

**2020**

Maria do Carmo Garcez Ghirardi

**CRIPTOMOEDAS**

ASPECTOS JURÍDICOS

© Almedina, 2020

AUTOR: Maria do Carmo Garcez Ghirardi

DIAGRAMAÇÃO: Almedina

DESIGN DE CAPA: FBA

ISBN: 9786556270357

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)  
(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)

---

Ghirardi, Maria do Carmo Garcez  
Criptomoedas : aspectos jurídicos / Maria do Carmo  
Garcez Ghirardi. -- São Paulo : Almedina, 2020.

Bibliografia.  
ISBN 978-65-5627-035-7

1. Bitcoin 2. Blockchains (Base de dados)  
3. Moeda - Inovações tecnológicas 4. Moeda -  
Legislação 5. Transferência eletrônica de fundos  
I. Título.

20-36515

CDU-34:33:341

---

Índices para catálogo sistemático:

1. Direito econômico internacional 34:33:341

Cibele Maria Dias - Bibliotecária - CRB-8/9427

Este livro segue as regras do novo Acordo Ortográfico da Língua Portuguesa (1990).

Todos os direitos reservados. Nenhuma parte deste livro, protegido por copyright, pode ser reproduzida, armazenada ou transmitida de alguma forma ou por algum meio, seja eletrônico ou mecânico, inclusive fotocópia, gravação ou qualquer sistema de armazenagem de informações, sem a permissão expressa e por escrito da editora.

Julho, 2020

EDITORA: Almedina Brasil

Rua José Maria Lisboa, 860, Conj.131 e 132, Jardim Paulista | 01423-001 São Paulo | Brasil

editora@almedina.com.br

www.almedina.com.br

## SUMÁRIO

Sobre o Autor . . . . .	5
Agradecimentos. . . . .	9
Prefácio. . . . .	11
Sumário. . . . .	15
Introdução – Novas tecnologias e soberania – reflexões sobre a chamada ‘criptomoeda’ . . . . .	17
1. Moedas digitais ou <i>criptomoedas</i> – origens e características . . . . .	23
1.1– Origens. . . . .	25
1.1.1.– A gênese das <i>criptomoedas</i> . . . . .	25
1.1.2.– Aspectos históricos relevantes . . . . .	27
1.2 – Funcionamento e usos . . . . .	34
1.3 – Tecnologia associada (“blockchain”) . . . . .	36
2. Natureza jurídica das <i>criptomoedas</i> – perspectivas doutrinárias . . . . .	43
2.1 – Possibilidade e limitação da comparação das <i>criptomoedas</i> com a moeda em sua acepção atual. . . . .	43
2.2 – Possibilidades e limitações da comparação das <i>criptomoedas</i> com fenômenos análogos às moedas fiduciárias . . . . .	56
2.2.1 – Os chamados “vales” . . . . .	56
2.2.2 – Os “pontos” de cartões. . . . .	58
2.2.3 – As “moedas sociais”. . . . .	60

## CRIPTOMOEDAS

3. <i>Criptomoedas</i> na prática: percepção do fenômeno	
pelos entes privados e estatais. . . . .	67
3.1 – Soberania estatal confrontada com emissores de “moeda” privados . . . . .	68
3.2 – Desenvolvimento, por agentes financeiros, de <i>criptomoedas</i> próprias . . . . .	77
3.3 – As primeiras decisões jurisprudenciais a analisar o fenômeno ao redor do mundo . . . . .	82
4. <i>Criptomoedas</i> e ordem jurídica: tendências regulatórias e governança . . . .	117
4.1 – A crescente preocupação dos agentes reguladores nacionais e internacionais . . . . .	117
4.2 – Fundo Monetário Internacional. . . . .	133
4.3 – Bancos centrais . . . . .	152
4.4 – Novo modelo de governança numa ordem descentralizada? . . . . .	162
5. Conclusões . . . . .	177
5.1 – Hipóteses sobre a natureza jurídica das <i>criptomoedas</i> . . . . .	177
5.2 – Avaliação de uma possível linha regulatória local ou global . . . . .	181
5.3 – Transformações nos modelos de governança e impactos sobre as soberanias nacionais quanto à emissão de moedas . . . . .	187
Anexo I . . . . .	193
Referências . . . . .	195